



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 27] नई दिल्ली, शनिवार, जुलाई 5, 2003 (आषाढ़ 14, 1925)
No. 27] NEW DELHI, SATURDAY, JULY 5, 2003 (ASADHA 14, 1925)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

[PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं

[Notifications and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

I, hitherto known as ASHOK S/o Shri RANJESH SWAMY employed as Deputy Commendant in C.R.P.F. residing at House No. 278, Vill. & P.O. Mundka, Delhi-41, have changed my name and shall hereafter be known as ASHOK SWAMY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHOK
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF NAMES

I, hitherto known as GHANSHYAM S/o Shri RATAN PAL student of Final Year M.B.B.S. in the University College of Medical Sciences & Guru Teg Bahadur Hospital, Delhi-110095, residing at House No. 1788, Janta Flats, G.T.B. Enclave, Nand Nagri, Delhi-110093, have changed my name and shall hereafter be known as VAIBHAV RAJ KOLI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GHANSHYAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BALWAN S/o Shri DEEP CHAND residing at the V.P.O. SAMALKA, NEW DELHI-110037, have changed my name and shall hereafter be known as BALWAN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALWAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIJAY PAL S/o Late Shri TUKKI RAM employed as Senior Assistant in the 11 KV Division, Vidyut Bhawan, Electric Department, New Delhi, Municipal Corporation, New Delhi, residing at the H. No. 54/2, Pradhan Wali Gali, Sub Street No. 1, Ambedkar Colony, Dagarpuria Mohalla, Near Nala, Village Johripur, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as MOHD. SABIR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY PAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TARIQUE KHAN S/o Shri Nawab Hussain Khan employed as Deputy Commandant in the Central Reserve Police Force, residing at 136 Battalion, Central Reserve Police Force, Bantalab, Jammu (J&K) have changed my name and shall hereafter be known as TARIQUE HUSSAIN KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARIQUE KHAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SITA D/o. S. RAJU, residing at the Quarter No. 3, Canada High Commission, New Delhi-21, have changed my name and shall hereafter be known as SAKSHI RAJU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SITA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BRAJLAL BASOR S/o. Shri HARILAL BASOR, employed as FITTER/ELECTRICAL/ HS. II T. No. EE/141/59129 in the EE Section, ORDNANCE FACTORY KHAMARIA, JABALPUR (MP) 482005 have changed my name and shall hereafter be known as BRAJLAL BEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BRAJLAL BASOR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GURMIT SINGH S/o. Shri KARAM SINGH BAL, employed as Examiner Highly Skilled T.No. QAGE/17/62062 in the ORDNANCE FACTORY

KHAMARIA, JABALPUR (MP)- 452005 have changed my name and shall hereafter be known as GURMIT SINGH BAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURMIT SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ROCKY ALEXANDER S/o. Late J.A. CLAYTON, employed as UDC Per. No. 000615 in the Establishment Office/Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP)-482005 residing at the Clayton House. H. No. 2897/ I-A, Saket Nagar, Besides Marthoma Church, Ranjhi, Jabalpur (MP) have changed my name and shall hereafter be known as ROCKY ALEXANDER CLAYTON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ROCKY ALEXANDER
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TILOCHI S/o. Late NANHAI, employed as Line Mistry HS. Gr. II T. No. F1/37/61944 in the F1 Section, ORDNANCE FACTORY KHAMARIA, JABALPUR (MP)-482005 have changed my name and shall hereafter be known as TRILOKI PRASAD AHIRWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TILOCHI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HEERALAL S/o. Late Tikaram Chourasia, employed as Chargeman Gr.-II/ES in the Ministry of Defence, Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP), residing at 842/1 East Niwad Ganj Jabalpur (MP), have changed my name and shall hereafter be known as HEERALAL CHOURASIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HEERALAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ORUN KUMAR S/o. Late ABHAY CHANDRA MITRA, employed as Chargeman Grade II Per. No. 846533 in the F-12 Section, Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP), residing at B-Block-16, Housing Board Colony, Kanchghar, Jabalpur (MP), have changed my name and shall hereafter be known as ARUN KUMAR MITRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ORUN KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAGDISH PRASAD S/o. Late SITARAM AGARWAL, employed as Supervisor Security Office in the Min. of Def., Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP), residing at H. No. 2896/12 Tulsi Nagar, Behind Shiv Nagar Damohnaka, P.O. Baldeobagh, Jabalpur (MP), have changed my name and shall hereafter be known as JAGDISH PRASAD AGRAWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAGDISH PRASAD
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DAYASHANKER S/o. Shri RAMA SURYAWANSHI, employed as Machinist/Skilled in the A2 Section under T. No. A2/107/163887, Min. of Def., Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP-482005), residing at H. No. 2069 Narshing Nagar Ranjhi, Jabalpur (MP), have changed my name and shall hereafter be known as DAYASHANKER SURYAWANSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAYASHANKER
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NARMADA PRASAD & NARBADA PATEL S/o. Late MOHAN LAL PATEL, employed as Examiner HS.II (Q4) in the Min. of Def., Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP), residing at H. No. 682, South Miloniganj, Beeran Choudhary Mage, Jabalpur (MP), have changed my name and shall hereafter be known as NARMADA PRASAD PATEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARMADA PRASAD & NARBADA PATEL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIRMAL KUMAR S/o. Shri B. L. NARELIYA employed as TURNER HS. GR. II under T.No. CTR/267/59502 in the Min. of Def., Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP)-482005 residing at H. No. 449 Keshri Nagar, Manegoan, Ranjhi, Jabalpur (MP)-482005 have changed my name and shall hereafter be known as NIRMAL KUMAR NARELIYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIRMAL KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as OM NANDAN S/o. Shri Rajendra Prasad Bansal employee as DATA ENTRY OPERATOR Under Per No. 000809 in the Min. of Def., Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP)-482005 residing at Plot No. 10. Keshri Nagar, Manegoa, Ranjhi, Jabalpur (MP) have changed my name and shall hereafter be known as OM NANDAN BANSAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OM NANDAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as V.K. MANI S/o. V. KRISHNASAMY employed as Driver, G.S.O. Kalpakkam, in the Department of Atomic Energy residing at 17th, 5th Avenue, DAE Township, Kalpakkam have changed my name and shall hereafter be known as V.K.K. MANI ARAVINTH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V.K. MANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIPIN C. S/o. Shri C. K. YATEENDRADAS residing at B-13/60, Dev Nagar, Karol Bagh, New Delhi-110005 have changed my name and shall hereafter be known as VIPIN CHEMMANY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIPIN C.
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as M. INDIRANI W/o. Shri V.K. MANI a House wife residing at 17th, 5th Avenue, DAE Township, Kalpakkam have changed my name and shall hereafter be known as K.M. INTHUMATHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. INDIRANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHEY RAM S/o. TEK CHAND employed as Scientist-B in the National Geophysical Research Institute, Hyderabad residing at H. No. IV/17, NGRI Colony, Uppal Road, Hyderabad-500 007, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as ABHEY RAM KANSAL

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHEY RAM
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, VIJAY PAL S/o Late Sh. Tukki Ram employed as Senior Assistant in the 11 KV Divn. Vidyut Bhawan, Electric Department, NDMC, New Delhi residing at 54/2, Pradhan Wali Gali, Sub Street No. 1, Ambedkar Colony, Dagaruria Mohall, Near Nala Village Johripur, Delhi-110 094 do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Islam and renounced Hinduism with effect from 16.10.2002.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY PAL
Signature

POLYMERLAND INDIA PRIVATE LIMITED

FORM NO 151
(See Rule 315)

Member's Voluntary Winding up

Notice of appointment of Liquidator Pursuant to
Section 516

Company No. : 55-69700
Nominal Capital : Rs. 6.25 Crores
Name of the Company : Polymerland India Private Limited
Presented by : Rakesh Jain
Registered at : AIFACS Building, 3rd Floor, No.1, Rafi Marg, New Delhi-110 001

Name of the Liquidator : Mr. Amar Mittal, Sharma Goel & Co. Chartered Accountants, A-47, Hauz Khas, New Delhi

Date of appointment : 23.06.2003

By whom appointed : Shareholders at EGM

POLYMERLAND INDIA PRIVATE LIMITED

AIFACS Building, 3rd Floor, No. 1, Rafi Marg, New Delhi-110001

NOTICE

Notice is hereby given in compliance of Section 493(2) of the Companies Act, 1956 that M/s Polymerland India Private Limited, having its registered office at AIFACS Building, 3rd Floor, No.1, Rafi Marg, New Delhi-110 001, is being wound up as Members Voluntary Winding up vide unanimous resolution passed by the members in the Extra Ordinary General Meeting held on 23rd of June, 2003 at the registered office of the Company. Mr. Amar Mittal, Partner, Sharma Goel & Co., Chartered Accountants, A-47, Hauz Khas, New Delhi is appointed as the Liquidator to conduct the Members Voluntary Winding up.

By Order of the Board

For Polymerland India Private Limited
RAKESH JAIN
Director

Date : 23.06.2003
Place : New Delhi

२७ फरवरी २००१ को आयोजित परिषद की बैठक में अनुमोदित

उपनियम ३१२ — धारा VI

यदि वह विनिर्दिष्ट समय में एक्स्चेंज की सहायक कंपनी के माध्यम से अपने द्वारा कार्यान्वित व्यापार से उत्पन्न बाध्यताओं और दायित्वों की पूर्ति में असफल हो जाता है या असमर्थ होता है या सहायक कंपनी के उप-दलाल की हैसियत से कार्यान्वित व्यापारों से उत्पन्न अपने वचनबंधों, बाध्यताओं और दायित्वों की पूर्ति या निर्वहन में अपनी असमर्थता स्वीकार या प्रकट करता है।

सहायक कंपनी पर व्यतिक्रम एक्स्चेंज पर व्यतिक्रम माना जाएगा।

२२ अक्टूबर २००२ को आयोजित परिषद की बैठक में अनुमोदित

“उपनियम ३१२— माध्यस्थम अधिनिर्णय का कार्यान्वयन

स्टॉक एक्स्चेंज माध्यस्थम अधिनिर्णय की प्राप्ति पर माध्यस्थम अधिनिर्णय की राशि प्रतिभूति जमा या सदस्य के (जिसके विरुद्ध अधिनिर्णय पारित किया गया है) किन्हीं अन्य धनों से नामे लिखी जाएगी और राशि अलग खाते में रखी जाएगी। उसके बाद संबद्ध सदस्य से पुष्टि प्राप्त की जाएगी कि उसने अनुबंधित समय में माध्यस्थम और समझौता एक्ट के अनुभाग ३४ के तहत कोई याचिका दायर नहीं की है और केवल तभी अधिनिर्णय प्राप्तकर्ता को भुगतान किया जाएगा। यदि कोई याचिका दायर की गई हो और वह न्यायालय में लंबित हो, अलग खाते में रखी गई राशि अधिनिर्णय प्राप्तकर्ता को न्यायालय के आदेशों के अनुसार भुगतान की जाए।

राशि को नामे लिखते समय स्टॉक एक्स्चेंज उसे सूचित करेगा कि एक्स्चेंज न्यायालय द्वारा अधिनिर्णय में परिवर्तन की स्थिति में ब्याज, व्यापार आदि की हानि के लिए दायी नहीं होगा। एक्स्चेंज यह भी सूचित करेगा कि यदि कोई ब्याज की राशि अधिनिर्णय प्राप्तकर्ता को अभी भी देय हो, उदाहरणार्थ, सदस्य के खाते से नामे लिखे जाने की तिथि से अधिनिर्णय राशि अधिनिर्णय प्राप्तकर्ता को भुगतान किए जाने की तिथि तक, तो समान राशि संबद्ध सदस्य से वसूली योग्य होगी और स्टॉक एक्स्चेंज इस संबंध में दायी नहीं होगा।”

१७ दिसंबर २००२ को आयोजित परिषद की बैठक में अनुमोदित
वर्तमान उपनियम २५० (क) को इनके द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा —

“स्थगन

स्थगन, यदि कोई हो, माध्यस्थमीय अधिकरण द्वारा ही अपवादात्मक मामलों में लिखित रूप से दर्ज किए जाने वाले वास्तविक कारणों के लिए, स्वीकृत किया जाएगा।

माध्यस्थता के समापन का समय

माध्यस्थम अधिकरण माध्यस्थता अधिनिर्णय सामान्यतः निर्देश की प्रविष्टि के तीन महीनों के भीतर करेगा।

विस्तार के लिए प्रार्थना

अधिनिर्णय देने के लिए लिया गया समय प्रबंधनिदेशक या संबद्ध प्राधिकरण द्वारा, दोनोंमें से किसी पक्ष या माध्यस्थमीय अधिकरण ०००००० के आवेदन पर, जैसा भी मामला हो, ३ गुने से अधिक नहीं बढ़ाया जा सकेगा।

उपर्युक्त ढंग से स्वीकृत विस्तारों के होते हुए भी, माध्यस्थमीय अधिकरण माध्यस्थमीय अधिनिर्णय, निर्देश की प्रविष्टि के ६ महीनों के भीतर करेगा अर्थात् अधिनिर्णय के समय का विस्तार अधिकतम तीन महीने की अवधि के लिए हो सकता है।

निर्देश के प्रवेश की तिथि

इन उपनियमों के प्रयोजन के लिए, माध्यस्थमीय अधिकरण किसी निर्देश में उस तिथि पर प्रविष्ट माना जाएगा जिस पर माध्यस्थमीय अधिकरण ने पहली सुनवाई की है।

निपटारा प्रत्याभूति निधि से संबद्ध उपनियमों के संशोधन

निपटारा प्रत्याभूति निधि

३७५ — एक्स्चेंज एक निधि की स्थापना करेगा जो निपटारा प्रत्याभूति निधि के रूप में जानी जाएगी। एक्स्चेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों के अन्य प्रावधानों के अधीन निधि के उद्देश्य, एक्स्चेंज के सदस्यों के पारस्परिक वास्तविक सौदों, जो कि एक्स्चेंज की निपटारा व्यवस्था के भाग हों, के निपटारे की प्रत्याभूति देना, जिससे कि एक्स्चेंज पर निपटारों की सामयिक पूर्ति को सुनिश्चित करने का प्रयास करना और तद्वारा एक्स्चेंज पर निवेशकों तथा एक्स्चेंज के सदस्यों के हितों की रक्षा करना और तद्वारा एक्स्चेंज पर निपटारों की त्वरित पूर्ति के संबंध में निवेशकों के मन में विश्वास बैठाना तथा शेयर बाजार के विकास को सहारा देना होगा।

ii - प्रबंधन परिषद ऐसे विनियम बनाने के लिए अधिकृत होगी जैसे वह निधि की रीति, प्रतिमानों और कार्यविधि तथा निधि के आरंभ के बाद घोषित व्यक्तिक्रमों के संबंध में उपयुक्त और समुचित समझती हो। प्रबंधन परिषद द्वारा निर्मित विनियम किसी उपनियम से असंगत न हों।

iii - उपर्युक्त खंड (ii) की सामान्यता के प्रति के बिना प्रतिकूल प्रभाव के प्रबंधन परिषद निम्नलिखित के संबंध में प्रतिमानों, कार्यविधि और रीति विषयक विनियम बनाने के लिए अधिकृत होगी

क. निधि का प्रबंधन और प्रशासन

ख. निधि की संरचना और गठन

ग. निधि को एक्स्चेंज, एक्स्चेंज के सदस्यों तथा अन्यो के द्वारा दिये जाने वाले योगदान

घ. निधि का निवेश

च. निधि का अनुप्रयोग

छ. व्यक्तिक्रम समिति की बैठकें

ज. व्यक्ति जो निधि से लाभ प्राप्त करने से अनधिकृत किए जाएंगे

झ. निधि में निधियों का न्यूनतम मूल्य तथा निधि से संवितरण की अधिकतम सीमाएँ

- ट. व्यतिक्रम समिति के अधिकार और क्षमताएँ
- ठ. व्यतिक्रम समिति को भुगतान किया जानेवाला अथवा द्वारा प्राप्त किया जानेवाला धन और संपत्ति
- ड. उनके अनुप्रयुक्त किए जानेवाले वरीयता क्रम सहित व्यतिक्रम समिति को प्रदत्त किए जानेवाले अथवा द्वारा प्राप्त किए जाने वाला धन और संपत्ति का अनुप्रयोग, और
- ढ. सदस्य द्वारा व्यतिक्रमी के साथ प्रविष्ट संविदाओं का समापन, समायोजन और/या निरस्तीकरण

३७६ — निधि का प्रबंधन

एक्स्चेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों तथा प्रबंधन परिषद द्वारा समय समय पर जारी किए गए निदेशों और अनुदेशों के अधीन व्यतिक्रम समिति को निधि के उद्देश्यों और प्रयोजन की संप्राप्ति हेतु निधि के प्रबंधन और प्रशासन पर पूर्ण नियंत्रण होगा।

ii. उपर्युक्त की सामान्यताओं पर प्रतिकूल प्रभाव के बिना व्यतिक्रम समिति को निधि के प्रयोजनों के लिए निम्न अधिकार होगा —

- क. व्यतिक्रम समिति के सम्मुख सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों और सदस्यों के निदेशकों जोकि कंपनियाँ अथवा अन्य निगमित निकाय को समन करना और उनसे प्रश्न करना;
- ख. सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों और सदस्यों के निदेशकों जोकि कंपनियाँ अथवा अन्य निकाय हों, को व्यतिक्रम समिति के सामने ऐसी सूचना, दस्तावेज और कागज-पत्र व्यतिक्रम समिति द्वारा विनिर्दिष्ट अवधि में प्रस्तुत करने के लिए बुलाना जिनकी आवश्यकता व्यतिक्रम समिति को है;
- ग. सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों, सदस्यों के निदेशकों जोकि कंपनियाँ अथवा अन्य निगमित निकाय हों या अन्य व्यक्तियों के द्वारा हस्ताक्षरित किए जाने वाले प्रपत्रों, अनुबंधों, शपथपत्रों, वचनबंधों तथा अन्य आलेखों को विहित करना तथा उनके हस्ताक्षरित तथा प्रस्तुत किए जाने की अवधि का विनिर्देश करना;
- घ. निधि के धन का निवेश या अन्यथा व्यवहार करना,
- च. निधि को प्रस्तावित प्रतिभूति अथवा अन्य संपत्ति को वसूलना या अन्यथा व्यवहार करना।
- छ. बिना प्रतिभूति के अथवा निधि की प्रतिभूति अथवा निधि द्वारा अन्यथा उपलब्ध या अभिगम्य किसी संपत्ति पर धन उधार लेना,
- ज. बैंकों, संस्थाओं, कंपनियों या अन्य व्यक्तियों के साथ वित्तीय अनुबंध करना,

- झ. प्रतिभूतियाँ और क्षतिपूर्तिबंधपत्र जारी करना,
- ट. व्यतिक्रम समिति की किन्हीं क्षमताओं और प्रकारों को व्यतिक्रम समिति के एक या अधिक सदस्यों द्वारा गठित उप-समितियों को प्रत्यायोजित करना और/या व्यतिक्रम समिति की किन्हीं प्रशासनिक क्षमताओं और प्रकारों को व्यतिक्रम समिति के समग्र अनुसमर्थन के अधीन, जिन निबंधनों और शर्तों को अधिरोपित करना व्यतिक्रम समिति उपयुक्त समझे, उनके अधीन एक्स्चेंज के एक या अधिक कर्मचारियों को प्रत्यायोजित करना,
- ठ. सभी ऐसे कार्य करना जिन्हें व्यतिक्रम समिति निधि के हितों की रक्षा अथवा उन्नति या निधि के प्रयोजनों और उद्देश्यों की संप्राप्ति के लिए आवश्यक मानती हो,
- ड. व्यतिक्रमी या सदस्य की परिसंपत्तियों को वसूल करने के लिए कानूनी कार्यवाही को आरंभ करना और संचालित करना।

३७७ — निधि के खाते और लेखा परीक्षा

जब तक प्रबंधन परिषद अन्यथा निर्देश नहीं करती निधि के खाते एक्स्चेंज के खातों के एक भाग के रूप में बनाए और रखे जाएँगे तथा एक्स्चेंज के खातों के एक भाग के रूप में लेखापरीक्षित होंगे।

३७८ — निधि का संघटन

अ. निधि में होंगे —

- i. एक्स्चेंज के सदस्यों द्वारा दिया गया अप्रतिदेय योगदान।
- ii. एक्स्चेंज से प्राप्त योगदान।
- iii. निधि के निवेशों से उत्पन्न व्याज, लाभांश तथा अन्य आय।
- iv. निधि के निवेशों से उत्पन्न होने वाली अभिवृद्धियाँ।
- v. कोई धन या संपत्ति जिसके निधि में विनियोजन के लिए व्यतिक्रम समिति अधिकृत हो और
- vi. निधि का भाग बननेवाला कोई अन्य धन या संपत्ति।

ब. व्यतिक्रम समिति की निम्नवत् पहुँच होगी —

- i. एक्स्चेंज के सदस्यों से प्राप्त प्रतिदेय योगदान।
- ii. निधि को प्रतिभूति के रूप में दिया गया धन और परिसंपत्तियाँ और उनकी वसूली से उत्पन्न धन।
- iii. व्यतिक्रम के संबंध में या अनुवर्तन में एक्स्चेंज को धन भुगतान करने के लिए दायी किसी सदस्य, सदस्य के साझेदार, प्रत्याभूतिदाता या किसी अन्य व्यक्ति द्वारा प्राप्त या वसूल किया गया धन या संपत्ति।
- iv. प्रत्याभूति के आह्वान से निधि को उपलब्ध कोई धन।

v. निधि को उपलब्ध कोई अन्य धन या संपत्ति।

३१ जुलाई २००१ को आयोजित परिषद की बैठक में अनुमोदित

उपनियम ३८०:

उपनियम ३८० संशोधित परिवर्तनों के अनुसार ऐसे पढ़ा जाएगा—

“सदस्यता के जारी रहने के दौरान सदस्य का आरंभिक अंशदान अप्रतिदेय होगा। आरंभिक योगदान त्यागपत्र अथवा सदस्यता के स्थानांतरण के कारण सदस्यता के समाप्त हो जाने के मामलों में ही लौटाया जाएगा और अन्यथा नहीं।”

परिषद की ३१ मार्च २००१ को आयोजित बैठक में अनुमोदित

उपनियम ३८० में अंतिम पंक्ति इस प्रकार पढ़ी जाए—

“सदस्यता के जारी रहने के दौरान सदस्य का आरंभिक अंशदान अप्रतिदेय होगा। आरंभिक योगदान त्यागपत्र अथवा मृत्यु के कारण सदस्यता के समाप्त हो जाने पर ही लौटाया जाएगा और अन्यथा नहीं।”

वर्तमान उपनियम ३९० (i) और (ii) अनुवर्ती उप-नियम ३९० के लिए स्थानापन्न किए जाते हैं —

- i. ३९० (i)— सदस्य के, एक्स्चेंज के समाशोधन गृह की बाध्यताओं की पूर्ति में असफल हो जाने की स्थिति में जो ऐसे सौदों के समाशोधन एवं निपटारा प्रचालनों से उत्पन्न होती है, जिनका उपनियमों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, व्यतिक्रम समिति संबद्ध निपटारों की अदायगी से पूर्व ऐसे सदस्य द्वारा समाशोधन गृह को देय अदत्त निपटारा बकायों का समाशोधन गृह को भुगतान करेगी तथा अदायगी की तिथि से ११ कार्यदिवस पूर्व ऐसे निपटारे के संदर्भ में, ऐसे सदस्य द्वारा सुपुर्द की जानेवाली प्रतिभूतियों को सुपुर्द करेगी।
- ii. व्यतिक्रम समिति केवल ऐसी धनराशियों का भुगतान करेगी जैसी समाशोधन गृह में ऐसे सदस्य द्वारा ऐसे निपटारे के विक्रय और क्रय के संचालनों में प्रवेश के संदर्भ में समाशोधन और निपटारा प्रचालनों से उत्पन्न होनेवाली बाध्यताओं की पूर्ति में असफल रहनेवाले सदस्य द्वारा देय हों। ऐसे सदस्य के, ऐसे निपटारों के संदर्भ में समाशोधन गृह में किन्हीं प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी में असफल हो जाने के मामले में व्यतिक्रम समिति समाशोधन गृह में अथवा प्रत्यक्षतः संबद्ध सदस्य को ११ कार्यदिवसों के भीतर बाजार से अथवा अन्यथा प्रतिभूतियाँ प्राप्त कर उनकी सुपुर्दगी कर सकती है; जिसके न होने पर अनुबंधों के समापन के प्रावधान लागू होंगे।

३७९ — एक्स्चेंज का निधि को योगदान

एक्स्चेंज निधि को रु. १.०० करोड़ की राशि का योगदान देगा। एक्स्चेंज समय समय पर निधि को ऐसी और रकम का योगदान कर सकता है जैसा प्रबंधन परिषद अपने पूर्ण विवेक से निर्धारित करे।

३८० — निधि को सदस्यों का योगदान

एक्स्चेंज के प्रत्येक वर्तमान एवं भावी सदस्य को प्रबंधन समिति द्वारा समय समय पर प्रारंभिक योगदान के रूप में विनिर्दिष्ट राशि का योगदान निधि को करना होगा। सदस्य का प्रारंभिक योगदान अप्रतिदेय होगा।

ब. सदस्यों का आधार पूँजी योगदान

सदस्यों के ऊपर निर्दिष्ट प्रारंभिक योगदान के अतिरिक्त सदस्यों का रु. २.०० लाख का गैर-नगद योगदान सदस्यों का निधि को योगदान माना जाएगा। सदस्य का आधार पूँजी योगदान नियमों, उपनियमों और विनियमों में प्रदत्त स्थितियों में प्रतिदेय होगा। सदस्य अपने आधार पूँजी योगदान के संदर्भ में सभी लाभांश, ब्याज, अधिकार हकदारियों, अधिकार शेयरों, बोनस शेयरों तथा अन्य आय और अभिवृद्धियों को प्राप्त करने के लिए अधिकृत होगा।

स. सदस्यों का सतत योगदान

हर निपटारे के अंत में, हर सदस्य को निधि को प्रति रु. १.०० करोड़ के संबद्ध निपटारे के दौरान सकल पण्यावर्त के लिए रु.१५०/- अथवा ऐसी किसी राशि का योगदान करना होगा जैसा प्रबंधन परिषद समय समय पर तय करे। उपर्युक्त योगदानमें से प्रति रु. १.०० करोड़ के पण्यावर्त के लिए रु.२५/- एक्स्चेंज की निवेशक सुरक्षा निधि को भुगतान किए जाएँगे। सदस्य का सतत योगदान अप्रतिदेय होगा तथा संबद्ध निपटारे के समय सदस्यों के खाते से नामे डालकर वसूल किया जा सकता है। सदस्य को उसे अपने घटकों से बरामद करने की अनुमति नहीं दी जाएगी।

इस खंड के प्रयोजन के लिए पण्यावर्त का अर्थ होगा —

- i. सदस्य द्वारा निपटारे के दौरान किए गए समस्त विक्रय एवं क्रय व्यवहारों की सौदा कीमत का कुल मूल्य या
- ii. ऐसा अन्य अर्थ होगा जो प्रबंधन परिषद समय समय पर निर्धारित करे।

सदस्यों का अतिरिक्त योगदान—

प्रत्येक सदस्य को निधि को अतिरिक्त योगदान देना होगा जैसाकि प्रबंधन परिषद समय समय पर निर्धारित कर सकती है। प्रबंधन परिषद सदस्य के अतिरिक्त योगदान के उपयोग किए जाने की पद्धति विनिर्दिष्ट कर सकती है।

३८१ — योगदानों तक सामान्य और विशिष्ट पहुँच

- i. किसी सदस्य के व्यतिक्रमी घोषित किए जाने पर प्रत्येक सदस्य के सभी अप्रतिदेय योगदान और आधार पूँजी योगदान व्यतिक्रम समिति को एक्स्चेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों के अनुसार लागू करने के लिए उपलब्ध होंगे। (इसके बाद 'सामान्य पहुँच निधियाँ' के रूप में निर्दिष्ट)
- ii. यदि किसी सदस्य की अतिरिक्त राशि या अतिरिक्त पूँजी या किसी सदस्य के अनुरोध पर प्रस्तुत बैंक प्रत्याभूति को उपनियम ३७९ की अनुवृत्ति में या अन्यथा सदस्य का योगदान माना जाए, व्यतिक्रम समिति की पहुँच उस तक केवल संबद्ध सदस्य के व्यतिक्रम की स्थिति में होगी नकि किसी अन्य सदस्य के व्यतिक्रम की स्थिति में तथा उस सदस्य के ऋणदाताओं के भुगतान के लिए होगी नकि किसी अन्य सदस्य के ऋणदाताओं के भुगतान के लिए होगी। (इसके आगे 'विशिष्ट पहुँच निधि' के रूप में निर्दिष्ट)
- iii. उपर्युक्त खंड i और ii के अधीन प्रबंधन परिषद यह निर्धारित करेगी कि किसी सदस्य के अतिरिक्त योगदान सामान्य पहुँच निधियाँ हैं या विशिष्ट पहुँच निधियाँ हैं।

३८२ — सदस्यता की समाप्ति से अप्रभावित सदस्य का दायित्व

सदस्य का निधि के प्रति कोई अशोधित दायित्व अदा नहीं किया जाना चाहिए या अन्यथा सदस्यता की समाप्ति द्वारा अन्यथा प्रतिकूल रूप से प्रभावित नहीं होना चाहिए।

३८३ — निधि को भुगतान में असफलता पर कार्रवाई

प्रबंधन परिषद किसी सदस्य के खिलाफ जोकि निपटारा प्रत्याभूति निधि को किसी राशि का भुगतान करने में असफल रहता है, सदस्य के व्यवसाय अथवा सदस्यता का निलंबन, जुर्माना, उसे व्यतिक्रमी घोषित करना और / या एक्स्चेंज की सदस्यता से बहिष्कृत करना सहित ऐसी कार्रवाई कर सकती है जैसी वह उपयुक्त समझती है।

३८४ — प्रतिदेय योगदान का प्रतिस्थापन

एक्स्चेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों द्वारा अन्यथा प्रावधान न किए जाने पर व्यतिक्रम समिति सदस्य के निधि को समान या अधिक मूल्यवान अन्य प्रतिदेय योगदान देने पर तथा ऐसे प्रकार का जो व्यतिक्रम समिति को स्वीकार्य हो, व्यतिक्रम समिति सदस्य को उसके प्रतिदेय योगदान की वापसी की अनुमति दे सकती है।

सदस्य सदस्यता समाप्त हो जाने पर या अन्यथा किसी भी अन्य कारण से अप्रतिदेय योगदान की वापस प्राप्ति के लिए अधिकृत नहीं होगा।

३८५ — प्रतिदेय योगदानों की वापसी

- i. व्यतिक्रम समिति किसी सदस्य के प्रतिदेय योगदान की उसे वापसी उसके सदस्य न रह जाने पर कर सकती है बशर्ते वह उन सभी शर्तों की पूर्ति करता है जो प्रबंधन समिति या व्यतिक्रम समिति समय समय पर अधिरोपित कर सकती है। सदस्य को लौटाई गई प्रतिदेय योगदान की रकम सदस्य की जमा राशि में उपलब्ध वास्तविक प्रतिदेय योगदान की राशि से, उसमें से घटाई जा सकनेवाली सभी राशियों के या रोके रखी जानेवाली राशि के घटाने के बाद, अधिक न हो।
- ii. प्रबंधन परिषद या व्यतिक्रम समिति किसी सदस्य के व्यतिक्रमी घोषित होने से अन्यथा स्थितियों में एक्स्चेंज का सदस्य न रह जाने की हालत में उसकी बाध्यताओं के पालन या उसके द्वारा देय किन्हीं राशियों के भुगतान में, ऐसी रीति और ऐसे क्रम या वरीयता में जैसाकि प्रबंधन परिषद या व्यतिक्रम समिति उपयुक्त समझे, सदस्य के किसी अनुपयुक्त प्रतिदेय योगदान को रोके रख सकती है और/या अनुप्रयुक्त कर सकती है।

३८६ — प्रतिदेय योगदानों की गैर-वापसी

उपर्युक्त किसी बात के बावजूद सदस्य किसी प्रतिदेय योगदान को वापस प्राप्त करने के लिए अधिकृत नहीं होगा—

- i. निधि के प्रयोजनों के लिए उसके प्रयुक्त हो जाने के बाद या
- ii. सदस्य के व्यतिक्रमी घोषित हो जाने की हालत में।

३८७ — निधि का योगदान भाग

- i. निधि को सदस्य का अप्रतिदेय योगदान निधि का एक भाग होगा और सदस्य योगदान पर किसी प्रकार से किन्हीं अधिकारों के लिए अधिकृत नहीं होगा।

सदस्य किसी भी प्रकार से उसके द्वारा किए गए प्रतिदेय या अप्रतिदेय योगदान के अंतरण; समनुदेशन या अन्यथा व्यवहार के लिए अधिकृत नहीं होगा तथा वह योगदान कुर्की के लिए दायी नहीं होगा या बिस्सी कुर्की व्यादेश या सदस्य के अदुोध पर किए गए अन्य आदेश या सदस्य की किसी बाध्यता के संदर्भ में या अन्यथा प्रतिकूल रूप से प्रभावित नहीं होगा।

३८८ — निधि का न्यूनतम मूल्य

प्रबंधन परिषद यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगी कि किसी भी बिंदु पर निधि का मूल्य तत्काल पूर्ववर्ती ३१ मार्च के निधि के बंद मूल्य के ७५% से कम न हो। यदि निधि का मूल्य उपरिनिर्धारित राशि से कम हो जाता है तो एक्स्चेंज तीन व्यावसायिक दिनों के भीतर एक्स्चेंज के सूचनापट पर एक्स्चेंज के सदस्यों को तत्संबंध में अधिसूचित करते हुए नोटिस लगाएगा और सेक्यूरिटीज और एक्स्चेंज बोर्ड, भारत सरकार किसी लाभ को निलंबित कर सकता है जैसा कि निपटारा प्रत्याभूति निधि की भूमिका में पूर्वशर्त के रूप में निर्धारित किया गया है।

निधि का प्रचलन निधि के उपरिनिर्धारित न्यूनतम मूल्य से कम हो जाने के कारण निलंबित नहीं होगा।

३८९ — निधि को और योगदान

निधि का मूल्य उप-नियम ३८६ के अंतर्गत न्यूनतम मूल्य से कम हो जाने की स्थिति में प्रबंधन परिषद तुरंत ऐसे कदम उठाएगी जैसे वह यह सुनिश्चित करने के लिए उपयुक्त समझती हो कि निधि का मूल्य उस मूल्य तक बढ़े जो न्यूनतम मूल्य से कम न हो।

३९० — निपटारा प्रतिभूति के अंतर्गत भुगतान

- i. सदस्य के व्यतिक्रमी घोषित किए जाने पर, यदि निपटारा, जिसमें व्यतिक्रमी, व्यतिक्रमी घोषित किया गया हो, व्यतिक्रमी के व्यतिक्रम के कारण पूरा न किया गया हो, व्यतिक्रम समिति समाशोधन गृह को संबद्ध निपटारे के भुगतान से पूर्व व्यतिक्रमी द्वारा समाशोधन गृह को अप्रदत्त निपटारा देय का भुगतान करेगी और भुगतान के ११ कार्यदिवसों के भीतर व्यतिक्रमी द्वारा निपटारे के संदर्भ में जिसमें व्यतिक्रमी को व्यतिक्रमी घोषित किया गया हो, सौंपे जानेवाली प्रतिभूतियाँ सुपुर्द करेगी।
- ii. व्यतिक्रम समिति उन्हीं राशियों का भुगतान करेगी जो समाशोधन गृह में व्यतिक्रमी द्वारा उस निपटारे के संदर्भ में जिसमें उसे व्यतिक्रमी घोषित किया गया हो के संदर्भ में उसके विक्रय या क्रय व्यवहारों के संदर्भ में देय हों। व्यतिक्रमी के निपटारे के संदर्भ में जिसमें उसे व्यतिक्रमी घोषित किया गया हो, समाशोधन गृह में किन्हीं प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी में असफल हो जाने के मामले में व्यतिक्रम समिति समाशोधन गृह में अथवा प्रत्यक्षतः संबद्ध सदस्यों को ११ कार्यदिवसों के भीतर बाजार से अथवा अन्यथा प्रतिभूतियाँ प्राप्त कर उनकी सुपुर्दगी कर सकती है जिसके न होने पर अनुबंधों के समापन के प्रावधान लागू होंगे।
- iii. उपर्युक्त किसी बात के बावजूद यदि व्यतिक्रम समिति के पास यह विश्वास करने का कारण हो कि कोई सौदा—
 - क. वास्तविक नहीं है।
 - ख. सदस्य के व्यतिक्रम से संबंधित किसी उपनियम के अधीन अस्वीकृत है और
 - ग. जमा या ऋण के भुगतान या पुनर्भुगतान से संबद्ध है।

तो व्यतिक्रम समिति अपने विश्वास के कारणों को दर्ज करेगी और निधि से किसी ऐसे व्यवहार के संदर्भ में भुगतान नहीं करेगी जो उपर्युक्त क, ख या ग उपधाराओं से निर्दिष्ट प्रकार का हो।

३९१ — निधि का निवेश

- क. प्रबंधन परिषद के अनुदेशों और निदेशों के अधीन व्यतिक्रम समिति
- i. एक या अधिक बैंक खातों को खोल, चालू, प्रचलित और बंद कर सकती है और
 - ii. निधि के धन का ऐसे निवेशों में निवेश कर सकती है जो एक्स्चेंज की निधियों और धन के निवेश के लिए स्वीकार्य हों तथा ऐसे निवेशों को बेच, स्थानांतरित, परिवर्तित, विपर्ययित तथा अन्यथा व्यवहार कर सकती है।
- ख. निधि के सभी निवेश तथा निधि के सभी बैंक खाते व्यतिक्रम समिति के किन्हीं दो या अधिक सदस्यों के या जैसाकि प्रबंधन परिषद द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, के नाम/नामों पर हों और एक्स्चेंज द्वारा प्रचालित किए जाएं। व्यतिक्रम समिति निधि के धन का उपयोग निधि के प्रयोजनों के लिए ही करने के लिए अधिकृत होगी।

३९२ — निधि—निवेशों को हानि

किसी भी कारण से निधि के निवेशों के मूल्य में कोई हानि या न्यूनीकरण जो व्यतिक्रम समिति या किसी उप-समिति के किसी सदस्य/सदस्यों के जानबूझ कर किए गए व्यतिक्रम या छल के कारण न हुई हो निधि द्वारा वहन की जाएगी और व्यतिक्रम समिति या उप-समिति के सदस्य इस कारण से या इस संदर्भ में कोई जिम्मेदारी या दायित्व नहीं उठाएँगे।

व्यतिक्रम समिति के सदस्य या सदस्यों या किसी उप-समिति के सदस्य/सदस्यों द्वारा जानबूझ कर व्यतिक्रम या छल के कारण ऐसी हानि अथवा न्यूनीकरण के मामले में जानबूझ कर व्यतिक्रम या छल करने वाले व्यक्ति हानि और न्यूनीकरण के व्यक्तिगत रूप से दायी होंगे और अन्य व्यक्ति जो जानबूझकर व्यतिक्रम या छल के सहभागी नहीं हैं हानि या न्यूनीकरण के लिए दायी नहीं होंगे।

३९३ — समाशोधन गृह में राशि जमा करने में सदस्य की असफलता

- i. यदि कोई सदस्य उसके द्वारा किए गए किसी सौदे के संदर्भ में समाशोधन गृह में देय राशि जमा करने में असफल रहता है तब ऐसी असफलता के २४ घंटे के भीतर उस सदस्य तथा समाशोधन गृह को अध्यक्ष तथा कार्यकारी निदेशक को ऐसी असफलता तथा सदस्य की अपूर्ण बाध्यताओं तथा प्रतिबद्धताओं के परिमाण की लिखित सूचना देनी होगी।

इस खंड के प्रयोजनों के लिए समाशोधन गृह में लघु सुपुर्दगी हेतु सदस्य द्वारा देय राशि समाशोधन गृह में उसके द्वारा किए गए सौदे के संदर्भ में उसके द्वारा देय राशि मानी जाएगी।

- ii. समाशोधन गृह या सदस्य से, उपर्युक्त सूचनाओं की प्राप्ति पर अध्यक्ष या कार्यकारी निदेशक को तत्काल कम से कम दो बंटों की लिखित या मौखिक सूचना द्वारा सदस्य को प्रबंधन परिषद, या अध्यक्ष या अध्यक्ष की अनुपस्थिति में प्रबंधन परिषद के किन्हीं दो सदस्यों के सम्मुख प्रस्तुत होने के लिए समन करेंगे।
- iii. यदि सदस्य समाशोधन गृह में निपटारे के संदर्भ में उसके द्वारा देय कोई राशि संबद्ध निपटारे के भुगतान से पूर्व देने में असफल हो जाता है तब प्रबंधन परिषद या अध्यक्ष या अध्यक्ष की अनुपस्थिति में प्रबंधन परिषद के कोई दो सदस्य, सदस्य को उस निपटारे के भुगतान किए जाने से पूर्व व्यतिक्रमी घोषित करेंगे।

३९४ — निधि में गिरावट

निधि के भुगतानों का पूरा भुगतान करने में अपर्याप्त रहने की स्थिति में और ऐसे मामले में व्यतिक्रमी के साथ निपटारे में सदस्यों की संविदाएँ जिनमें उसे व्यतिक्रमी घोषित किया गया हो और परवर्ती निपटारों में उपनियम के प्रावधानों के अनुसार बंद, समायोजित किया जाना, निपटाया जाना और/या निरस्त किया जाना चाहिए यथानुपात आधार पर यथासंभव ऐसे बंद किए गए, समायोजित, निपटाया गए और/या निरस्त होने पर प्रबंधन परिषद सदस्यों को व्यतिक्रमी द्वारा देय राशियों का निधिमें से भुगतान करेगी और निधियों के ऐसे अनुप्रयोग के बाद शेष अपूर्ण बाध्यताओं का सदस्यों के हिसाब से इस तरह से निर्धारण किया जा सकता है जैसा प्रबंधन परिषद समय समय पर अपने पूर्ण विवेक में उपर्युक्त और साम्ययुक्त समझती हो।

३९५ — व्यतिक्रमी की आस्तियों और अन्य राशियों का अनुप्रयोग

उपनियमों के प्रावधानों के अधीन व्यतिक्रम समिति को व्यतिक्रमी के सारे धन अधिकारों और आस्तियों की जो व्यतिक्रम समिति में निहित हुए हैं या जो व्यतिक्रम समिति द्वारा प्राप्त किए गए हैं (प्रबंधन परिषद द्वारा व्यतिक्रमी के पूर्व सदस्यता अधिकार के संदर्भ में प्रबंधन परिषद द्वारा प्राप्त प्रतिफल के संदर्भ में नामांकन के अधिकार के प्रयोग के लिए व्यतिक्रम समिति को प्रदत्त राशि से भिन्न) और उसके द्वारा किसी अन्य सदस्य से प्राप्त किए जा सकने वाले धन और प्रतिभूतियों, समाशोधन गृह या एक्स्चेंज के पास पड़े हुए व्यतिक्रमी के धन और प्रतिभूतियों,

समाशोधन गृह में पड़े जमा शेष प्रतिभूति जमा सहित व्यतिक्रमी के एक्स्चेंज या बाजार में निहित सभी अन्य आस्तियों और धन की वसूली और अनुप्रयोग करेगी।

व्यतिक्रमी की तरफ से प्रस्तुत कोई बैंक प्रतिभूतियाँ, एक्स्चेंज के नाम से उन्मोचित या समनुदेशित सावधि जमा रसीदें, व्यतिक्रमी द्वारा एक्स्चेंज में जमा की गई मूलभूत/अतिरिक्त पूँजी, व्यतिक्रमी की बाध्यताओं हेतु या व्यतिक्रम समिति के नाम से व्यतिक्रमी या किसी अन्य व्यक्ति द्वारा सर्जित या सर्जित किए जाने के लिए सहमत कोई प्रतिभूति निम्नलिखित प्रयोजनों तथा निम्न वरीयताक्रम में —

- i. प्रथम— उपनियम के अंतर्गत आवश्यक किन्हीं भुगतानों के लिए और
- ii. द्वितीय— ऐसे चंदे, ऋण, जुमाने, शुल्क, प्रभार तथा अन्य धन का भुगतान जैसा कि व्यतिक्रम समिति द्वारा सेक्यूरिटीज एन्ड एक्स्चेंज बोर्ड, भारत सरकार, एक्स्चेंज या समाशोधन गृह को व्यतिक्रमी द्वारा देय निर्धारित किया गया हो।
- iii. तृतीय— निपटारे में जिसमें कि व्यतिक्रमी को व्यतिक्रमी घोषित किया गया हो पूर्ववर्ती या परवर्ती निपटारे में व्यतिक्रमी या व्यतिक्रमी की ओर से किसी अन्य सदस्य को की गई बुरी सुपुर्दगियों के परिशोधन, प्रतिस्थापन या क्षतिपूर्ति के लिए, बशर्ते उपनियमों की सारी शर्तों तथा प्रबंधन परिषद के सारे लागू नियमों, उपनियमों तथा अनुदेशों का पालन किया गया हो।
- iv. चतुर्थ— शेष राशि, यदि कोई हो, निधिमें से दिए गए धन (सदस्यों के प्रतिदेय योगदानों से किए गए भुगतानों से भिन्न) और निधि द्वारा वसूल न किए गए और उस पर व्यतिक्रमी द्वारा निधि को देय ब्याज की हद तक निधि में जमा की जाएगी।
- v. पंचम— शेष राशि, यदि कोई हो, सदस्यों के प्रतिदेय योगदानों से निधिमें से दिए गए धन (व्यतिक्रमी के प्रतिदेय योगदानों से भिन्न) और निधि द्वारा वसूल न किए गए धन और उस पर व्यतिक्रमी द्वारा निधि को देय ब्याज की हद तक जमा की जाएगी।
- vi. षष्ठ— एक्स्चेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अधीन शेष राशि, यदि कोई हो, का अनुप्रयोग व्यतिक्रम समिति द्वारा ऐसे भुगतान न किए गए बकाया ऋणों, दायित्वों, बाध्यताओं और ऐसे व्यतिक्रमी द्वारा एक्स्चेंज के सदस्यों से की गई संविदाओं से उत्पन्न एक्स्चेंज के सदस्यों को या के दावों, जैसेकि प्रबंधन परिषद द्वारा स्वीकृत हों, बशर्ते कि यदि उपलब्ध राशि ऐसे सभी ऋणों, दायित्वों, बाध्यताओं और दावों के पूर्ण

- भुगतान और संतुष्टि के लिए अपर्याप्त हों तो उन्हें यथानुपात भुगतान और संतुष्टि किया जाएगा।
- vii. सप्तम— एक्स्चेंज के नियमों, अधिनियमों और उपनियमों के अधीन, शेषराशि, यदि कोई हो का अनुप्रयोग व्यतिक्रम समिति द्वारा ऐसे भुगतान न किए गए बकाया ऋणों, दायित्वों, बाध्यताओं और ऐसे व्यतिक्रमी द्वारा व्यतिक्रमी के घटकों से की गई किन्हीं सविदाओं से उत्पन्न व्यतिक्रम के घटकों को जैसाकि प्रबंधन परिषद द्वारा स्वीकृत हों, दावों के पूर्ण भुगतान और संतुष्टि करने के लिए अपर्याप्त हो तो उन्हें यथानुपात भुगतान और संतुष्टि किया जाएगा।
- viii. अष्टम— शेष राशि, यदि कोई हो, एक्स्चेंज की निवेशक सुरक्षा निधि में निवेशक सुरक्षा निधि से व्यतिक्रमी की बाध्यताओं या दायित्वों तथा उन पर निवेशक सुरक्षा निधि से भुगतान की तिथि से निधि को पुनर्भुगतान की तिथि तक प्रबंधन परिषद द्वारा विनिर्दिष्ट दर पर ब्याज के भुगतान के लिए निवेशक सुरक्षा निधि से भुगतान की गई राशियों की हद तक जमा की जाएगी, और
- ix. नवम— अधिशेष, यदि कोई हो तो व्यतिक्रमी को भुगतान किया जाएगा—

यह स्पष्ट किया जाता है यह उपनियम प्रबंधन परिषद द्वारा व्यतिक्रमी समिति को व्यतिक्रमी के पूर्व सदस्यता अधिकार के संदर्भ में नामांकन के अधिकार के प्रयोग के लिए प्रबंधन परिषद द्वारा प्राप्त प्रतिफल के संदर्भ में दी गई राशि पर लागू नहीं होता, क्योंकि वह राशि व्यतिक्रमी की नहीं है और व्यतिक्रमी को उसमें कोई दावा, अधिकार, हक या हित नहीं है।

३९६ — भुगतान के लिए धन और संपत्ति का उपयोग और वरीयताक्रम

उपर्युक्त उपनियमों में निर्दिष्ट किसी भुगतान के प्रयोजन के लिए व्यतिक्रम समिति ऐसे निधि के धन और/या व्यतिक्रमी समिति को उपलब्ध अन्य धन या आस्तियों के उपयोग के लिए अधिकृत होगी और व्यतिक्रम समिति निधि के धन और/या अन्य उपलब्ध धन या आस्तियों का उपयोग निम्न वरीयताक्रम से करेगी —

- i. प्रथमतः एक्स्चेंज या समाशोधन गृह के पास व्यतिक्रमी का धन, संपत्ति, प्रतिभूतियाँ और समाशोधन गृह या एक्स्चेंज में व्यतिक्रमी के नाम से सदस्यों द्वारा सुपुर्द और भुगतान की गई सारी प्रतिभूतियाँ और धन और/या ऐसी संपत्ति और प्रतिभूतियों की वसूली से आगम; और
- ii. और निधियों के आवश्यक होने की स्थिति में, कोई प्रतिभूति और/या किसी प्रतिभूति की वसूली के आगम जो व्यतिक्रमी द्वारा व्यतिक्रम समिति के नाम से सर्जित की गई हो, और
- iii. और निधियों के आवश्यक होने की स्थिति में व्यतिक्रमी का प्रतिदेय योगदान और व्यतिक्रमी के व्यतिक्रम पर उपलब्ध कोई विशिष्ट परिग्रह निधि, और
- iv. और निधियों के आवश्यक होने की स्थिति में कोई अन्य आस्तियाँ और/या व्यतिक्रम समिति को उपलब्ध व्यतिक्रमी की आस्तियों की वसूली के आगम, और
- v. और निधियों के आवश्यक होने के मामले में संचयित ब्याज, अभिवृद्धि और निधि के अन्य उपार्जन, और
- vi. और निधियों के आवश्यक होने की स्थिति में कायिक निधि, और
- vii. और निधियों के आवश्यक होने की स्थिति में ऐसे अनुप्रयोग के लिए उपलब्ध होने की हद तक अन्य सदस्यों के प्रतिदेय योगदान

३९७ — व्यतिक्रमी द्वारा ब्याज का पुनर्भुगतान और भुगतान

व्यतिक्रमी के व्यतिक्रम के कारण यदि किसी राशि का व्यतिक्रमी समिति द्वारा निधि के धन या संपत्ति में से भुगतान किया जाता है तो व्यतिक्रमी एक्स्चेंज को निधि के नाम से उस राशि पर प्रबंधन परिषद द्वारा व्यतिक्रम समिति द्वारा भुगतान की तिथि से आरंभ कर पुनर्भुगतान की तिथि तक समाप्त होनेवाली तिथि की अवधि के लिए निर्धारित दर पर ब्याज सहित उस राशि के तत्काल पुनर्भुगतान के लिए दायी होगा और ऐसी ब्याज निधि को देय मानी जाएगी।

३९८ — निधि के व्यय

व्यतिक्रम समिति के सदस्य निधि से व्यावसायिक परामर्शदाताओं के शुल्क सहित निधि के सर्जन, प्रशासन और प्रबंधन के व्यय के लिए अधिकृत होंगे।

३९९ — निधि से सीमित भुगतान

निधि से भुगतान निधि में या निधि को उपलब्ध धन और आस्तियों की हद तक सीमित होगा और किसी कमी के मामले में एक्स्चेंज और/या व्यतिक्रम समिति दायी नहीं होगी।

४०० — निधि के प्रचलनात्मक हो जाने की तिथि

प्रबंधन परिषद के संतुष्ट हो जाने पर कि निधि का मूल्य प्रचलनात्मक हो जाने के लिए संतोषजनक है, प्रबंधन परिषद एक तिथि निधि के प्रचलनात्मक हो जाने की तिथि के रूप में विनिर्दिष्ट करेगी। निधि से संबद्ध उपनियमों के प्रावधान निधि के प्रचलनात्मक हो जाने की तिथि को और से ही लागू होंगे और उस तिथि के बाद घोषित व्यतिक्रमों पर ही अनुप्रयुक्त होंगे।

४०१ — नियमों, उपनियमों, अधिनियमों में अन्यत्र कथित किसी बात के बावजूद व्यतिक्रम समिति निधि से निम्नलिखितमें से किन्हीं राशियों के भुगतान के लिए दायी नहीं होगी —

- क. व्यतिक्रमी द्वारा लागतों, दावों, व्ययों या जुर्मानों के कारण समाशोधन गृह को देय राशि,
- ख. व्यतिक्रमी द्वारा किसी घटक को जिस किसी कारण से देय कोई राशि
- ग. व्यतिक्रमी द्वारा एक्स्चेंज की निपटारा क्रियाविधि का अंगभूत न होने वाले किसी सौदे के संदर्भ में देय राशि
- घ. व्यतिक्रमी द्वारा किसी सौदे के संदर्भ में देय राशि जो अन्यथा न कि समाशोधन गृह के माध्यम से निपटाया गया होता (यदि ऐसा व्यतिक्रम घटित न हुआ होता)
- च. व्यतिक्रमी द्वारा, स्वयं द्वारा प्रस्तावित/मार्गीकृत शेयरों की खराब सुपुर्दगी के कारण देय कोई राशि
- छ. व्यतिक्रमी द्वारा किसी सौदे के संदर्भ में देय राशि जोकि एक्स्चेंज की संगणकीकृत व्यापारिक व्यवस्था के माध्यम से प्रविष्ट न किया गया हो।

जुलाई १०, २००१ को हुई परिषद की बैठक में अनुमोदित नीति की संहिता और अधिकारीगण

४०२ — एक्स्चेंज के निदेशकों और अधिकारियों को एक्स्चेंज और निवेशकों से संबद्ध बातों में व्यवहार करते समय कर्तव्यों के निष्पादन में आवश्यक सचेतना का प्रयोग, और स्वकीय हितों तथा एक्स्चेंज और निवेशकों के हितों में विरोध का परिहार करते हुए नियामक अभिकरणों और एक्स्चेंज द्वारा निर्धारित कानूनों, नियमों और अधिनियमों के अनुपालन में निष्पक्षता और पारदर्शिता पाने के लिए व्यापारिक और व्यावसायिक नीति का न्यूनतम स्तर स्थापित करना चाहिए।

४०२ क — परिभाषाएँ

१. अधिकारीगण — एक्स्चेंज के अधिकारीगण में महाप्रबंधक और ऊपर के सभी अधिकारियों का समावेश है।
२. परिवार — पारिवारिक सदस्यों में निर्भर पत्नी / पति, बच्चों, निर्भर माता-पिता का समावेश है।
३. प्रतिभूतियाँ — इस संहिता के प्रयोजन के लिए प्रतिभूतियों में म्यूचुअल फंड यूनिटों और सरकारी प्रतिभूतियों का समावेश नहीं है।

४०३ — नीति समिति

प्रबंधन परिषद प्रत्येक वर्ष प्रत्येक आम बैठक के बाद यथाशीघ्र सुविधानुसार नीति समिति की स्थायी समिति के रूप में नियुक्ति करेगी। ऐसी समिति में ऐसे सदस्य पाँच से कम और सात से अधिक नहीं होंगे जैसा कि प्रबंधन समिति समय समय पर निर्धारित कर सकती है और अन्यथा निर्धारित न किए जाने पर संख्या पाँच रहेगी। समिति इस तरह गठित की जाएगी कि ४०% से अधिक सदस्य चुने गए निदेशकों या एक्स्चेंज के सदस्यों में से होंगे।

४०३ क —

नीति समिति संहिता को लागू करने की क्रियाविधियाँ निर्धारित करेगी और कोड के अंतर्गत प्रकटन हेतु प्रतिवेदन आरूप निर्धारित करेगी। नीति समिति एक्स्चेंज के एक वरिष्ठ अधिकारी को अनुपालन अधिकारी के रूप में उसके द्वारा निर्धारित आवश्यकताओं के निष्पादन के लिए नामोद्दिष्ट करेगी।

३१ अगस्त २००१ को आयोजित परिषद की बैठक में अनुमोदित

उपनियम ४०४ :

नीतिसमिति यह सुनिश्चित करने के लिए कि निदेशक और अधिकारीगण नैतिक जिम्मेदारियों की महत्तर जागरूकता और समझ को बढ़ावा देने का प्रयास करें, नैतिक जिम्मेदारियों की महत्तर जागरूकता और समझ को बढ़ावा देने का प्रयास करेगी। निदेशकगण और अधिकारीगण को अपने व्यापार के संचालन में उच्च स्तरों की वाणिज्यिक ईमानदारी और न्यायपूर्ण और साम्यिक सिद्धांतों का पालन करना होगा। व्यावसायिक जीवन में निदेशकों और अधिकारीगण का आचरण अनुकरणीय होना चाहिए जो एक्स्चेंज के अन्य सदस्यों के अनुसरण के लिए प्रतिमान तय करे। निदेशकगण और अधिकारीगण अपनी स्थिति का उपयोग एक्स्चेंज के कार्यकारी या प्रशासनिक कर्मचारीगण, एक्स्चेंज के प्रदायकों अथवा एक्स्चेंज की किसी सूचीबद्ध कंपनी से लाभ पाने या देने के लिए नहीं करेंगे। निदेशकगण और अधिकारीगण को कोई ऐसा कार्य नहीं करेंगे जो एक्स्चेंज की प्रतिष्ठा को जोखिम में डाले। एक्स्चेंज के निदेशकगण, समिति सदस्य और अधिकारीगण प्रतिभूति बाजार पर लागू होनेवाले सभी नियमों और अधिनियमों का पालन करेंगे।

४०४ —

नीतिसमिति यह सुनिश्चित करने के लिए कि निदेशकगण और अधिकारीगण अपने व्यापार के संचालन में उच्च स्तरों की वाणिज्यिक ईमानदारी और व्यापार के न्यायपूर्ण और साम्यिक सिद्धांतों का पालन करें, नैतिक जिम्मेदारियों की महत्तर जागरूकता और समझ को बढ़ावा देने का प्रयास करेगी।

४०५ —

एक्स्चेंज के अध्यक्ष, उपाध्यक्ष और कोषाध्यक्ष अपने कार्यकाल में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से प्रतिभूतियों में औचित्य व्यापार नहीं करेंगे।

४०६ —

एक्स्चेंज के अधिकारीगण प्रबंधन परिषद द्वारा समय समय पर किए गए निर्णयानुसार सावधिक रूप से, प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः प्रतिभूतियों में अपने समस्त लेनदेन नामित अनुपालन अधिकारी के सम्मुख प्रकट करेंगे। प्रतिभूतियों में लेनदेन प्रतिभूतियों के लिए व्यापारिक प्रतिबंधों के अधीन होंगे जिनके लिए अधिकारीगण के पास असार्वजनिक मूल्य संवेदी सूचना हो सकती है। सौदे/लेनदेन निवेश की प्रकृति के होने चाहिए और सभी खरीदी गई प्रतिभूतियाँ विक्रय से पूर्व कम से कम ६० दिन की न्यूनतम अवधि के लिए धारित की जानी चाहिए। अपवादात्मक/विनिर्दिष्ट परिस्थितियों में विक्रय ६० दिनों से पूर्व कभी भी अनुपालन अधिकारी से, जोकि इस संबंध में अपनी संतुष्टि को लेखन में दर्ज करने के बाद इस शर्त को हटाने के लिए अधिकृत होगा, पूर्व अनुमति प्राप्त कर संपन्न किया जा सकता है।

४०७ —

एक्स्चेंज के निर्वाचित पदाधिकारियों से इतर निदेशक प्रबंधन समिति द्वारा समय समय पर किए गए निर्णयानुसार सावधिक रूप से नीति समिति के सम्मुख प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से अपने मालिकाना व्यापार को प्रकट करेंगे। सभी निदेशक प्रबंधन समिति द्वारा किए गए निर्णयानुसार सावधिक रूप से नीतिसमिति के सम्मुख व्यावसायिक प्रतिष्ठानों/निगमित निकायों द्वारा संचालित व्यापारों को भी प्रकट करेंगे जिनमें वे २०% या अधिक लाभकर हित धारण करते हों या नियंत्रणकारी हित रखते हों। भारत सरकार के नामिती या भारत सरकार के साविधिक निकायों अथवा वित्तीय संस्थानों के नामिती और स्वयं की संहिताओं द्वारा शासित इस आवश्यकता से मुक्त हैं।

४०८ —

प्रबंधन परिषद का निदेशक या एक्स्चेंज की किसी समिति का सदस्य किसी व्यक्ति/विषय के संदर्भ में निर्णय लेने/न्यायनिर्णयन में जिससे वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से संबद्ध हो या रुचि रखता हो भाग नहीं लेगा।

४०९ —

सभी निदेशकों और अधिकारीगण को प्रबंधन परिषद के सम्मुख अधिकार ग्रहण करने और कार्यालय में अपने कार्यकाल के दौरान प्रकट करना होगा—

- i. अपने तथा अपने पारिवारिक सदस्यों के किसी न्यासीय संबंध तथा किसी दलाली इकाई में अपने और पारिवारिक सदस्यों के निदेशकत्व/ भागीदारी को।
- ii. उन मामलों में जहाँ निदेशक का शेयरधारण प्रत्यक्षतः या परिवार के माध्यम से एक्स्चेंज की किसी सूचीबद्ध कंपनी में या पूँजी बाजार से संबद्ध अन्य निकायों में ५% से अधिक हो।
- iii. कोई अन्य व्यावसायिक हित।

४१० —

अध्यक्ष और निदेशक एक्स्चेंज के दैनंदिन कामकाज में हस्तक्षेप नहीं करेंगे और अपनी भूमिका नीतिगत मुद्दों और उन मुद्दों पर जैसाकि प्रबंधन परिषद तय कर सकती है निर्णय लेने तक सीमित रखेंगे। अध्यक्ष और निदेशक एक्स्चेंज के कर्मचारियों को दैनंदिन गतिविधियों के परिचालन में प्रभावित नहीं करेंगे। उन्हें प्रबंधन परिषद द्वारा विनिर्दिष्ट रूप से निर्णय न किए जाने पर कर्मचारियों की नियुक्ति और पदोन्नति के प्रकार्य में प्रत्यक्षतः संलग्न नहीं होना चाहिए।

४११ —

निदेशकगण केवल विनिर्दिष्ट समितियों के भाग के रूप में या जैसाकि प्रबंधन परिषद द्वारा अधिकृत किया जाए, जानकारी माँगेगे। सूचना निर्धारित सरणि के माध्यम से ही गतिशील होगी जिसके लिए लेखा अनुरेखा का निर्वाह किया जाएगा। गोपनीय दस्तावेजों/ सूचना की पुनः प्राप्ति समुचित रीति से दर्ज की जाएगी। ऐसी सारी जानकारी, विशेषतः जो गैर-सार्वजनिक और मूल्य संवेदी हो गोपनीय रखी जाएगी और किसी व्यक्तिगत प्रतिफल/ लाभ के लिए उपयोजित नहीं होगी। निदेशक और अधिकारीगण एक्स्चेंज के व्यापार/ प्रचालनों से संबद्ध किसी सूचना को जो उनके कर्तव्यों के निष्पादन के दौरान ज्ञात हुई हो, प्रकट नहीं करेंगे और वह उनके द्वारा कठोर गोपनीयता में रखी जाएगी और उनके कर्तव्यों के निष्पादन के सिवाय किसी तरह उपयोजित नहीं होगी।

४१२ —

निदेशक तथा समिति के सदस्य दलालों की तरह मध्यस्थों या संगठन में व्यावसायिक या परामर्शदायियों जैसी किसी अन्य क्षमता में अपनी स्थिति का उपयोग अपने और परिवार के सदस्यों के व्यापारिक या किसी आर्थिक लाभ की प्राप्ति के लिए नहीं करेंगे।

PUNE STOCK EXCHANGE LTD.
APPROVED IN COUNCIL MEETING HELD ON 27th FEBRUARY 2001

Bye-law 312 - Clause vi -

If he fails to fulfill or is unable to pay within the specified time his obligations & liabilities arising out of trades executed by him through the Subsidiary Company of the Exchange or admits or discloses his inability to fulfill or discharge his engagements, obligations and liabilities arising out of trades executed by him in the capacity as a sub-broker of the Subsidiary Company.

The default on the Subsidiary Company shall be treated as default on the Exchange.

APPROVED IN COUNCIL MEETING HELD ON 22ND OCTOBER 2002

"Bye Law 312 : Implementation of Arbitration Award :

The Stock Exchange on receipt of the arbitration award will debit the amount of the arbitration award amount from the security deposit or any other monies of the member (against whom an award has been passed) and keep the amount in a separate account. Thereafter, a confirmation shall be obtained from the concerned member that he has not filed any appeal within the stipulated time under section 34 of the Arbitration and Conciliation Act and only then the payment will be made to the awardee. If an appeal is filed and the same is pending in a Court of law, the amount so kept in the separate account be paid to the awardee in accordance with the court orders.

At the time of debiting the amount, the Stock Exchange will inform him that the Exchange will not be liable for loss of interest, business etc., in case the award is modified by the Court. The Exchange will also indicate that if any amount of interest is still payable to the awardee e.g. from the date of debiting the member's account till the date of payment of the award amount to the awardee, the same will be recoverable from the concerned member and the Stock Exchange shall not be liable in this regard."

APPROVED IN COUNCIL MEETING HELD ON 17TH DECEMBER, 2002**Existing Bye Law 250(a) to be replaced by :****"Adjournment**

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitral tribunal only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

Time for completion of Arbitration

The arbitral tribunal shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

Request for extension

The time taken to make the award may not be extended beyond 3 times, by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitral tribunal, as the case may be.

Notwithstanding the extensions granted in the above manner, the arbitral tribunal shall make the arbitral award within a period of six months from the date of entering into reference i.e. extension of time of award can be for a maximum period of three months.

Date of entering reference

For the purposes of these bye-laws, the arbitral tribunal shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitral tribunal has held the first hearing."

Amendments to the Bye-laws pertaining to Settlement Guarantee Fund -

SETTLEMENT GUARANTEE FUND

375 - The Exchange shall establish a fund which shall be known as the Settlement Guarantee Fund. Subject to the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the objects of the fund shall be to guarantee the settlement of bonafide transactions of members of the Exchange inter-se which form part of the Exchange's Settlement System so as to endeavor to ensure timely completion of settlements on the Exchange and thereby protect the interests of the investors on the Exchange and the members of the Exchange and thereby also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious completion of settlements on the Exchange and support the development of the Stock Market.

ii -

The Council of Management shall be entitled to make such Regulations as it thinks fit and proper in connection with the manner, norms and procedures of the fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the fund. The Regulations made by the Council of Management shall not be inconsistent with any Bye-law.

iii -

Without prejudice to the generality of the Clause (II) above, the Council of Management shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedure and manner in respect of

- a. the management and the administration of the fund.
- b. the structure and composition of the fund.
- c. the contributions to be made to the fund by the Exchange, members of the Exchange and others.
- d. investment of the fund.
- e. application of the fund.
- f. meetings of the Defaults Committee.
- g. persons who would be disentitled from receiving a benefit from the fund.
- h. minimum value of the funds in the Fund and maximum limits on disbursements from the fund.

- i. the rights and powers of the Defaults Committee.
- j. the money and property to be paid to or received by the Defaults Committee.
- k. the application of the money and property paid to or received by the Defaults Committee including the order of the priority in which they shall be applied, and
- l. the closing out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a member with the Defaulter.

376 - Management of the Fund -

Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and any directions and instructions which the Council of Management may issue from time to time, the Defaults Committee shall have complete control over the management and administration of the fund for achieving the objects and purpose of the fund.

ii -

Without prejudice to the generality of the foregoing, the Defaults Committee shall have for the purposes of the fund, the power to -

- a. summon members, partners of members and directors of members who are companies or other corporate bodies to appear before the Defaults Committee and question them;
- b. call upon members, partners of members, and directors of members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Defaults Committee such information, documents and papers as the Defaults Committee may require and within the period specified by the Defaults Committee;
- c. prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by the members, partners of members, directors of members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted,
- d. invest or otherwise deal with the money of the Fund,
- e. realise or otherwise deal with any security or other property offered to the fund.
- f. borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise,
- g. enter into financial arrangements with Banks, Institutions, Companies or other persons,
- h. issue guarantees & indemnities,

i. delegate any of the powers and functions of the Defaults Committee to one or more sub-committees comprising of one or more members of the Defaults Committee and/or delegate any of the administrative powers and functions, of the Defaults Committee to one or more employees of the Exchange subject to such terms and conditions as the Defaults Committee may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Defaults Committee.

j. do all such acts as the Defaults Committee considers necessary to protect or advance the interests of the fund or to achieve the purposes and objects of the fund,

k. institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter or a member.

377 - Accounts and Audit of the Fund -

Unless the Council of Management otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

378 - Composition of Fund -

The fund shall consist of -

- i. Non refundable contribution from members of the Exchange.
- ii. Contribution from the Exchange.
- iii. Interest, Dividend and other income arising from investments of the fund.
- iv. accretions arising from investments of the fund.
- v. any money or property which the Defaults Committee is entitled to appropriate to the fund and
- vi. any other money or property forming part of the fund.

B. The Defaults Committee shall have access to -

- i. refundable contribution from members of the Exchange.
- ii. Money & Assets given to the fund as security and money arising from realization thereof.
- iii. Money or property received or recovered from any member, partner of a member, guarantor or other person liable to pay money to the Exchange in connection with or pursuant to a default.
- iv. any money available to the fund upon invocation of a guarantee.
- v. any other money or property available to the fund.

APPROVED IN COUNCIL MEETING HELD ON 31ST JULY, 2001**Bye Law 380 :**

Bye law 380 as per the revised modifications will be read as :

“a members initial contribution shall be non refundable during the currency of membership. The initial contribution shall be refunded only in cases where membership is ceased by the reason of resignation or transfer of membership and not otherwise.

APPROVED IN COUNCIL MEETING HELD ON 30th MARCH 2001

In Bye-law 380 the last line be read as –

“ a members initial contribution shall be non refundable during the currency of membership. The initial contribution shall be refunded only in cases where membership is ceased by the reason of resignation or death and not otherwise.

The existing Bye-law 390 (i) & (ii) are substituted for the following Bye-law 390

(i)

390 (i) - In the event a member fails to meet obligations to the Clearing House of the Exchange arising out of Clearing & Settlement operations of such deals as provided in the Bye-laws and Regulations, the Defaults Committee shall pay to the Clearing House before the pay-out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by such member in to the Clearing House and within 11 working days from the date of pay-out deliver the securities to be delivered by the such member, in respect of such settlement.

(ii) The Defaults Committee shall pay only such amounts as are payable by the member who fails to meet his obligations arising out of Clearing and Settlement operations in to the Clearing House in respect of sale and purchase transactions of such settlement entered in to by such member. In case of such member having failed to deliver any securities into the Clearing House in respect of such settlement, the Defaults Committee may deliver the Securities into the Clearing House or directly to the concern member within 11 working days, by acquiring the same from the market or otherwise, failing which the provisions of closing out of contracts will apply.

379 - Exchange's contribution to the fund -

Exchange shall contribute to the fund a sum of Rs.1.00 crore. The Exchange may from time to time, contribute such further amounts to the fund as the Council of Management may in its absolute discretion determine.

380 - Members' contribution to the fund -

Every present and future member of the Exchange shall contribute to the fund such amount as may be specified by the Council of Management from time to time as initial contribution. A members initial contribution shall be non refundable.

b) Members' base capital contribution -

In addition to the members' initial contribution as referred above, Members' non cash contribution of Rs.2.00 lacs from the Security Deposit forming part of the Base Minimum Capital shall be treated as the Members' contribution to the fund. A Member's base capital contribution shall be refundable to the member in the circumstances provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange. The member shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of his base capital contribution.

c) Members' continuous contribution -

At the end of the every settlement, every member shall forthwith contribute to the fund Rs.150/- for every Rs.1.00 crore of gross turnover during the concerned settlement or such other amount as the Council of Management may from time to time decide. Out of the above contribution Rs.25/- for every Rs.1.00 crore of turnover shall be paid to the investors protection fund of the Exchange. A member's continuous contribution shall be non refundable and may be collected by debiting the members account at the time of relevant settlement. A member shall not be allowed to recover the same from his constituents.

For the purpose of this clause turnover shall mean -

- i. the aggregate value at the transaction price of all sale and purchase transactions entered into by the member during the settlement or
- ii. shall have such other meaning as the Council of Management may from time to time determine.

Members' Additional Contribution -

Each member shall provide to the fund such additional contributions as the Council of Management may from time to time determine. The Council of Management may specify the manner in which member's additional contribution shall be utilised.

381 - General & Specific Access to Contributions -

i. Upon any member being declared a defaulter, all non refundable contributions and base capital contribution of every member shall be available to the Defaults Committee for application in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange. (hereinafter referred to as "General Access Funds).

ii. If member's margin or additional capital or any bank guarantee furnished at the instance of a member is treated as his contribution pursuant to bye-law 379 or otherwise, the Defaults Committee shall have access to the same only in the event of default of the concerned member and not in case of default of any other member and only for paying the creditors of that member and not for paying the creditors of any other member. (hereinafter referred to as Specific Access Funds)

iii. Subject to the provisions of Clause i and ii above, the Council of Management shall determine whether any member's additional contributions are General Access Funds or Specific Access Funds.

382 - Liability of member unaffected by cessation of membership -

Any unsatisfied obligation of a member to the fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of his membership.

383 - Action for failure to pay to fund -

The Council of Management may take such action as it thinks fit and proper against a member who fails to pay any amount to the Settlement Guarantee Fund including action by way of suspension of the business or membership of the member, fine, declaring him as a defaulter and / or expulsion from the membership of the Exchange.

384 - Replacement of Refundable Contribution -

Unless otherwise provided by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaults Committee may permit a member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the fund other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Defaults Committee.

A member shall not be entitled to receive back any non refundable contribution on cessation of membership or for any other reason whatsoever.

385 - Refund of Refundable Contributions -

The Defaults Committee may refund a member's refundable contribution to him upon ceasing to be a member provided he satisfies all the conditions which the Council of Management or the Defaults Committee may from time to time impose.

The amount of refundable contribution refunded to a member shall not exceed the actual refundable contribution available in the credit of such member after deducting there from all sums which may be deducted or retained there from.

ii. In the event of a member ceasing to be a member of the Exchange otherwise than by being declared a defaulter, the Council of Management or the Defaults Committee may retain and/or apply any unutilized refundable contribution of the member towards discharging any of his obligations or paying any of the amounts payable by him in such manner and in such order or priority as the Council of Management or the Defaults Committee thinks fit.

386 - Non Refund of Refundable Contributions -

Notwithstanding anything stated above, a member shall not be entitled to receive back any refundable contribution -

- i. after it has been applied for the purposes of the fund or
- ii. in the event of the member being declared as a defaulter.

387 - Contribution Part of Fund -

i. A non refundable contribution by a member to the fund shall form part of the fund and the member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.

A member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the member or in respect of any obligation of the member or otherwise.

388 - Minimum Value of the Fund -

The Council of Management shall endeavour to ensure that the value of the fund at any point is not less than 75% of the closing value of the fund as on the immediately preceding 31st March. If the value of the fund decreases to less than the amount as prescribed above then the Exchange shall within three business days place a notice on the Exchange's notice board notifying the members of the Exchange of the same and the Securities & Exchange Board of India may suspend any benefit for which Securities & Exchange Board of India as prescribed the introduction of the Settlement Guarantee Fund as a pre-condition.

The operation of the fund shall not be suspended by reason of the fund becoming less than the minimum value as prescribed above.

389 - Further Contribution to the Fund -

In the event of the value of the Fund becoming less than the minimum value under Bye-law 386, the Council of Management will forthwith take such steps as it thinks fit to ensure that the value of the fund is increased, to a value which is not less than the minimum value.

[390 - Payment under Settlement Guarantee -

i. Upon a member being declared a defaulter, if the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter has not been completed by reason of the default by the Defaulter, the Defaults Committee shall pay to the Clearing House before the pay-out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by the Defaulter into the Clearing House and within 11 working days from the date of pay-out deliver the securities to be delivered by the Defaulter, in respect of the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter.

ii. The Defaults Committee shall pay only such amounts as are payable by the Defaulter into the Clearing House in respect of sale or purchase transactions entered into by the Defaulter in respect of the settlement in which he has been declared defaulter. In case of the defaulter having failed to deliver any securities into the Clearing House in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter, the Defaults Committee may deliver the securities into the Clearing House or directly to the concern member within 11 working days, by acquiring the same from the market or otherwise, failing which the provisions of closing out of contracts will apply.

iii. Notwithstanding anything stated as above, if the Defaults Committee has reason to believe that any transaction -

- a. is not bonafide.
- b. is disallowed under any bye-law relating to the default of a member and
- c. is connected with payment or repayment of a deposit or loan,

then the Defaults Committee, shall record the reasons for its belief, and shall not make payment out of the fund in respect of any transaction which is of a nature referred to sub clauses a, b or c as above.

391 - Investment of Fund -

a. Subject to the instructions and directions of the Council of Management, the Defaults Committee may

- i. open, maintain, operate and close one or more bank accounts and

ii. invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.

b. All investments of the Fund may be held in the name(s) of and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by the Exchange any two or more members of the Defaults Committee or as may be determined by the Council of Management. The Defaults Committee shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

392 - Loss to Fund Investments -

Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the wilful default or fraud of any member(s) of the Defaults Committee or any sub-committee shall be borne by the Fund and the members of the Defaults Committee or the sub-committee shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof.

In case of any such loss or diminution by reason of wilful default or fraud by any member or members of the Defaults Committee or any member(s) of any sub-committee, the persons committing the wilful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the wilful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

393 - Member's failure to pay amount into Clearing House -

i. If a member fails to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of any transaction entered into by him then, within 24 hours of such failure, the member and the Clearing House shall inform the President and the Executive Director in writing of such failure and of the extent of unfulfilled obligations and commitments of the member.

For the purposes of this clause an amount payable by a member into the Clearing House for short delivery by him shall be deemed to be an amount payable by the member into Clearing House in respect of a transaction entered into by him.

ii. On receipt of the abovementioned intimations from the Clearing House or the member, the President or the Executive Director shall forthwith, by not less than two hours' written or oral notice, summon the member to appear before the Council of Management or the President or in the absence of the President, before any two members of the Council of Management.

iii. If the member fails to pay, before the pay-out of the relevant settlement, any amount payable by him into the Clearing House in respect of that settlement then the Council of Management or the President or in the absence of the President, any two members of the Council of Management shall declare the member as a defaulter before the pay-out is made for that settlement.

394 - Shortfall in Fund -

In the event fund being insufficient to make full payment of the payments to be made from the Fund and in such case the contracts of members with the Defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or cancelled in accordance with the provisions of Bye-law, the Council of Management shall pay the amounts payable to the members by the Defaulter on such closing out, adjustment, settlement and/or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of the fund and the balance unfulfilled obligations remaining after such application of funds may be assessed against the members in such manner as the Council of Management may, from time to time, in its absolute discretion thinks fit and equitable.

395 - Application of Defaulters' assets and other Amounts -

Subject to the provisions of Bye-laws, the Defaults Committee shall realise and apply all the money, rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Defaults Committee (other than the amount paid by the Council of Management to the Defaults Committee in respect of the consideration received by the Council of Management for exercising the right of nomination in respect of defaulter's erstwhile right of membership) and all other assets and money of the Defaulter in the Exchange or the market including the money and securities receivable by him from any other member, money and security of the Defaulter lying with the Clearing House or the Exchange, credit balances lying in the Clearing House, Security Deposits,

any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, F.D. receipts discharged or assigned to or in favour of the Exchange, base/additional capital deposited with the Exchange by the Defaulter, any security created or agreed to be created by the Defaulter or any other person in favour of the Exchange or the Defaults Committee for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority -

- i. First - to make any payments required to be made under Bye-law. and .
- ii. Second - the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the Defaults Committee to be due to the Securities & Exchange Board of India, to the Exchange or to the Clearing House by the Defaulter.

iii. Third - the rectification or replacement of or compensation for any bad deliveries made by or on behalf of the defaulter to any other member in the settlement in which a Defaulter has been declared a defaulter or in any prior or subsequent settlement provided a conditions of Bye-law and all other applicable Rules and Regulations and instructions of the Council of Management are complied with.

iv. Fourth - the balance if any, shall be paid into the fund to the extent of the money paid out of the fund (other than payments made out of members' refundable contributions) and not recovered by the Fund and interest payable by the Defaulter to the Fund in respect thereof.

v. Fifth - the balance if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund out of the refundable contributions of members (other than the refundable contribution of the defaulter) and not recovered by the Fund and the interest payable by the Defaulter to the Fund in respect thereof.

vi. Sixth - subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the balance if any, shall be applied by the Defaults Committee for the payment of such paid outstanding, debts, liabilities, obligations and claims to or of members of the Exchange arising out of any contracts made by the Defaulter with such members as shall have been admitted by the Defaults Committee, provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro-rata.

vii. Seventh - subject to the Rules, Regulations and Bye-laws of the Exchange the balance if any shall be applied by the Defaults Committee for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligations and claims to or of the defaulter's constituents arising out of any contracts made by such defaulter as shall have been admitted by the Council of Management, provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro-rata.

viii. Eighth - the balance if any, shall be paid into the Exchange's Investors Protection Fund to the extent of any amounts paid out of the investors Protection Fund towards the obligations or liabilities of the defaulter and interest thereon @ as the Council of Management may specify from the date of payment out of the Investors Protection Fund to the date of repayment to the Fund and

ix. Ninth - the surplus if any shall be paid to the defaulter -

It is clarified that this Bye-law does not apply to the amount paid by the Council of Management to the Defaults Committee in respect of the consideration received by the Council of Management for exercising the right of nomination in respect of the defaulter's erstwhile right of membership as the same does not belong to the defaulter and the defaulter has no claim, right, title or interest therein.

396 - Utilization of Money & Property for payment and order of priority -

For the purpose of making any payment referred to in bye-laws as above, the Defaults Committee shall be entitled to utilize such of the money of the fund and/or other money and assets available to the Defaults Committee and the Defaults Committee shall utilize the money of the fund and/or other money and assets available in the following order of priority -

- i. Firstly the money, property and securities of the defaulter with the Exchange or the clearing house and all securities and money delivered and paid by the members into the Clearing House or to the Exchange to the credit of the defaulter and / or the proceeds from realization of such property and securities ; and
- ii. In the event of further funds being required, any security and / or the proceeds of the realization of any security which may have been created by the defaulter in favor of Defaults Committee; and
- iii. In the event of further funds being required, the refundable contribution of the Defaulter and any specific access fund available upon default of the defaulter; and
- iv. In the event of further funds being required, any other assets and/or the proceeds of the realization of any assets of the defaulter available with the Defaults Committee ; and
- v. In the event of further funds being required, the accumulated interest, accretion and other earnings of the fund ; and
- vi. In the event of further funds being required, the corpus of the fund; and
- vii. In the event of further funds being required, the refundable contributions of the other members to the extent the same are available for such application.

397 - Repayment and payment of interest by Defaulter -

If on account of the default of a member any amount is paid by the Defaults Committee out of the money or property of the fund, then the Defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Exchange to the credit of the fund together with interest on such amount at the rate as the Council of Management may determine for the period commencing on the date of payment by the Defaults Committee and ending on the date of repayment and such interest shall be deemed to be an amount due to the fund.

398 - Expenses of the Fund -

The Members of the Defaults Committee shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the fund including fees of professional advisers.

399 - Limited payment from Fund -

The payment from the fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the fund and in the event of any shortfall, the Exchange and/or the Defaults Committee shall not be liable.

400 - Date on which the fund becomes operational -

Upon the Council of Management being satisfied that the value of the fund is sufficient for the fund to become operational, the Council of Management shall specify a date as the date on which the fund becomes operational. The provisions of Bye-laws relating to the fund shall come into force only on and from the date on which the fund become operational and shall apply only to defaults declared after such date.

401 - Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, the Defaults Committee shall not be liable to pay any of the following amounts from the fund -

- a. An amount payable by the defaulter to the Clearing House on account of costs, charges, expenses, fines or penalties.
- b. Any amount payable by the Defaulter to any constituent on any account whatsoever.
- c. Any amount payable by the Defaulter in respect of a transaction which is not part of the Exchange's settlement procedure.
- d. Any amount payable by the Defaulter in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default had not occurred).
- e. Any amount payable by the Defaulter on account of bad delivery of the shares introduced / routed by him.
- f. Any amount payable by the Defaulter in respect of any transaction which is not entered into through the Exchange's computerized trading system.

APPROVED IN COUNCIL MEETING HELD ON JULY 10th, 2001**Code of Ethics and Functionaries:**

402 -

The Directors and the functionaries of the Exchange shall establish minimum level of business and professional ethics to achieve fairness and transparency in dealing with matters relating to the Exchange and the Investors, compliance with all Laws, Rules and Regulations laid down by the Regulatory Agencies and Exchange, exercising due diligence in the performance of duties and avoidance of conflict of interest between self interests and interests of Exchange and Investors.

402 A -

Definitions -

Functionaries - Functionaries of the Exchange include all officials of the rank of General Manager and above.

2. Family - Family members include dependent spouse, dependent children, dependent parents.

3. Securities - Securities for the purpose of this code does not include Mutual Fund units and Government Securities.

403 -

Ethics Committee -

The Council of Management shall every year and as early as convenient after every Annual General Meeting, appoint the Ethics Committee as a Standing Committee. Such Committee shall consists of such members not being less than five and not being more than seven as the Council of Management may from time to time determine and until otherwise determined, the number shall be five. The Committee shall be constituted in such manner that not more than 40% of members shall be from elected Directors or members of the Exchange.

403 A -

The Ethics Committee shall lay down procedures for implementation of the code and prescribe reporting formats for the disclosures required under the code. The Ethics Committee shall designate a Senior Officer of the Exchange as Compliance Officer for executing the requirements laid down by it.

APPROVED IN COUNCIL MEETING HELD ON 31ST AUGUST, 2001**Byelaw 404 :**

The ethics Committee shall endeavour to promote greater awareness and understanding of ethical responsibilities to ensure that the Directors and functionaries shall endeavour to promote greater awareness and understanding of ethical responsibilities. The Directors and Functionaries, in the conduct of their business shall observe high standards of commercial honour and just and equitable principles of trade. The conduct of Directors and functionaries in business life should be exemplary, which will set standard for other members of the Exchange to follow. The Directors and functionaries shall not use their position to do or get favours from the executive or administrative staff of the Exchange, suppliers of the Exchange or any listed company at the Exchange. The Directors and functionaries shall not commit any act, which will put the reputation of the Exchange in jeopardy. The Directors, Committee members and functionaries of the Exchange should comply with all rules and regulations applicable to the securities market."

404 -

The Ethics Committee shall endeavor to promote greater awareness and understanding of ethical responsibilities to ensure that Directors & functionaries in the conduct of their business shall observe high standards of commercial honour and just and equitable principles of trade.

405 -

The President, Vice-President & Treasurer of the Exchange shall not carry propriety trades in securities directly or indirectly during the period of holding office.

406 -

The functionaries of the Exchange shall disclose periodically as decided by the Council of Management from time to time, all their dealings in securities directly or indirectly to the designated compliance officer. The dealings in securities shall be subject to trading restrictions for securities for which the functionaries may have non public price sensitive information. The transactions/dealings must be of an investment nature and all securities purchased must be held for a minimum period of 60 days before they are sold. In exceptional / specific circumstances sale can be effected any time before 60 days by obtaining pre-clearance from the compliance officer who shall be empowered to waive this condition after recording in writing his satisfaction in this regard.

407 -

Directors other than elected office bearers of the Exchange shall disclose periodically as decided by the Council of Management from time to time, their proprietary trading directly or indirectly to the ethics committee. All Directors shall also disclose periodically as decided by the Council of Management from time to time the trading conducted by firms / corporate entities in which they hold 20% or more beneficial interest or hold a controlling interest to the ethics committee. Government of India Nominees or nominees of Government of India Statutory Bodies or Financial Institutions and are governed by their own codes are exempted from this requirement.

408 -

The Director on the Council of Management or member of any Committee of the Exchange shall not participate in any decision making / adjudication in respect of any person / matter in which he is in any way directly or indirectly concerned or interested.

409 -

All Directors and functionaries shall disclose to the Council of Management, upon assuming office and during their tenure in office -

- i. any fiduciary relationship of self and family members and directorship / partnership of self and family members in any broking outfit.
- ii. shareholding, in cases where the shareholding of the Director, directly or through his family exceeds 5% in any listed company on the Exchange or in other entities related to the Capital markets.
- iii. any other business interests.

410 -

The President and Directors shall not interfere in the day to day functioning of the Exchange and shall limit their role to decision making on policy issues and to issues as the Council of Management may decide. The President & Directors shall not influence the employees of the Exchange in conducting their day to day activities. They shall not be directly involved in the function of appointment and promotion of employees unless specifically so decided by the Council of Management.

411 -

The Directors shall call for information only as a part of specific committees or as may be authorized by the Council of Management. The information shall move only through prescribed channel for which audit trail shall be maintained. The retrieval of confidential documents / information shall be properly recorded. All such information, especially which is non public and price sensitive shall be kept confidential and shall not be used for any personal consideration / gain. The Directors and functionaries shall not divulge any information relating to the business / operations of the Exchange which may come to the knowledge during performance of their duties and shall be held by them in strict confidence and shall not be used in any manner except for the performance of their duties.

412 -

The Directors and Committee members shall not use their position to obtain business or any pecuniary benefit as intermediaries like brokers or in any other capacity like professional or consultancies in the organization for themselves or family members.